

信用评级公告

联合〔2023〕3815号

联合资信评估股份有限公司通过对珠海农村商业银行股份有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定珠海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年六月八日

珠海农村商业银行股份有限公司

2023年主体长期信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

评级时间：2023年6月8日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对珠海农村商业银行股份有限公司（以下简称“珠海农商银行”）的评级反映了珠海农商银行业务开展具有区位优势、零售转型初见成效、核心负债稳定性较好、资本保持充足水平等方面优势；此外，作为珠海市直管金融企业，2022年珠海农商银行引进市属优质国企入股，国有持股比例进一步上升，公司资本实力增强，资本充足率指标大幅提升，有助于业务持续稳健发展。同时，联合资信也关注到，珠海农商银行面临一定贷款行业集中风险，净息差收窄趋势下盈利能力有所下滑等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，珠海农商银行将坚持“社区零售银行”的战略定位，并依托粤港澳大湾区的区位优势，充分挖掘市场潜力，推动各项业务的稳步发展；另一方面，考虑到珠海市金融服务业较为发达，同业竞争较为激烈，未来主营业务拓展面临一定压力；此外，考虑到宏观经济增速放缓以及房地产行业调控等因素影响，珠海农商银行信用风险管理压力将有所加大，同业战略投资对其盈利和资本充足水平的影响需保持关注。

基于对珠海农商银行主体长期信用状况的综合评估，联合资信确定珠海农商银行主体长期信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

优势

- 业务开展具备较好的区位优势。**珠海农商银行经营范围集中于珠海市，在粤港澳大湾区协同发展的大背景下，珠海市未来发展前景较好，为其业务开展提供了有利的外部环境。
- 零售转型初见成效。**2022年，珠海农商银行持续推进社区零售银行建设，零售业务转型效果进一步显现，储蓄存款业务及个人贷款业务发展态势良好。
- 核心负债稳定性较好。**珠海农商银行储蓄存款和定期存款占比较高，核心负债稳定性好，为资产业务的持续发展奠定良好基础。
- 资本实力增强，资本保持充足水平。**2022年，珠海农商银行引进当地优质国企入股，公司资本实力增强，同时得

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果	
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	2	
			行业风险	2	
		自身竞争力	公司治理	3	
			未来发展	3	
			业务经营分析	3	
			风险管理水平	3	
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1	
			资产质量	1	
			盈利能力	4	
		流动性		1	
指标评级				aa ⁻	
个体调整因素：--					
个体信用等级				aa ⁻	
外部支持调整因素：政府支持				+2	
评级结果				AA ⁺	

注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1-F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

同业比较：

主要指标	珠海农商银行	海宁农商银行	余杭农商银行	江门农商银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	571.95	686.05	1659.91	1029.36
贷款净额（亿元）	410.56	487.22	1073.54	708.93
资产总额（亿元）	794.45	810.47	1920.39	1392.13
股东权益（亿元）	98.11	65.51	138.11	137.60
不良贷款率（%）	1.38	0.87	0.88	0.98
拨备覆盖率（%）	196.59	559.42	412.28	289.27
资本充足率（%）	20.59	14.13	15.01	13.55
营业收入（亿元）	15.45	19.34	42.44	31.80
净利润（亿元）	5.85	6.74	13.47	12.02
平均净资产收益率（%）	7.51	10.84	10.48	9.32

注：海宁农商银行为浙江海宁农村商业银行股份有限公司，余杭农商银行为浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司，江门农商银行为江门农村商业银行股份有限公司

资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

分析师：刘睿 王从飞

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号

中国人保财险大厦 17 层（100022）

网址：www.lhratings.com

得益于增资扩股工作完成，珠海农商银行各项资本充足率指标均大幅提升，资本处于充足水平，有助于业务持续稳健发展。

5. **地方政府的支持力度较大。**作为珠海市直管金融企业，珠海农商银行对支持珠海经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在珠海地区及广东省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- 同业竞争压力大。**珠海市银行业金融机构数量众多，珠海农商银行业务拓展面临较大的同业竞争压力，存贷款业务竞争力有待提升。
- 盈利能力有所下滑。**受资产端收益水平下滑、付息成本上升及资本市场波动等因素影响，珠海农商银行净利差收窄，利息净收入和投资收益增长承压，整体盈利能力有所下滑。
- 同业战略投资后续影响需保持关注。**近年来，珠海农商银行股权投资规模持续上升，2022 年新增对一家地方农商银行的战略投资，且未来或将加大对相关同业机构的帮扶力度，需关注同业战略投资对其未来盈利及资本充足水平等方面带来的潜在影响。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	637.25	680.17	794.45
股东权益(亿元)	55.06	57.73	98.11
不良贷款率(%)	1.27	1.25	1.38
拨备覆盖率(%)	225.75	218.30	196.59
贷款拨备率(%)	2.87	2.73	2.71
流动性比例(%)	85.96	83.29	72.23
股东权益/资产总额(%)	8.64	8.49	12.35
资本充足率(%)	16.59	15.89	20.59
一级资本充足率(%)	12.33	11.89	17.19
核心一级资本充足率(%)	12.33	11.89	17.19
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	16.02	15.74	15.45
拨备前利润总额(亿元)	10.01	9.17	8.55
净利润(亿元)	5.10	5.41	5.85
净息差(%)	2.38	2.11	1.96
成本收入比(%)	36.37	40.51	43.20
拨备前资产收益率(%)	1.62	1.39	1.16
平均资产收益率(%)	0.82	0.82	0.79
平均净资产收益率(%)	9.54	9.59	7.51

数据来源：珠海农商银行年报，联合资信整理

主体评级历史：

信用 等级	评级 展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA	稳定	2022/7/19	刘睿 马鸣娇	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型（打分表）V3.2.202204	阅读全文
AA	稳定	2018/3/23	秦永庆 陈绪童 林璐 孔宁	商业银行信用评级方法（2015）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受珠海农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联信智评数字科技有限公司（以下简称“联合智评”）以及联合见智科技有限公司（以下简称“联合见智”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联信智评及联合见智之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、该公司信用等级自 2023 年 6 月 8 日至 2024 年 6 月 7 日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

珠海农村商业银行股份有限公司

2023年主体长期信用评级报告

一、主体概况

珠海农村商业银行股份有限公司（以下简称“珠海农商银行”）前身为前山南溪信用合作社，1997年行社分家组建珠海经济特区农村信用社联合社，1999年设立珠海市农村信用合作社联合社，2006年以地级市为单位统一法人，2012年改制为股份制农村商业银行，2021年管理权移交至珠海市政府，成为珠海市政府直管金融企业。近年来，珠海农商银行资本实力不断增强，2021年，珠海农商银行以资本公积转增股本0.49亿元；2022年，珠海农商银行定向发行股份13.21亿股，共募集资金37.00亿元，定向发行股份后前五大股东分别为珠海华发集团有限公司及其关联方珠海华发投资控股集团有限公司、珠海科创弘源投资管理有限公司、珠海大横琴发展有限公司、横琴金融投资集团有限公司、珠海格力建设投资有限责任公司及其一致行动人珠海市市场经营集团有限公司，定向发行股份后珠海农商银行股份总数39.7亿股，国有企业持股比例上升至49.82%，无控股股东及实际控制人，珠海农商银行前五大股东均为珠海市优质国资企业，股东背景和实力较为雄厚，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2022年末前五大股东持股比例

股东名称	单个股东 持股比例	关联方合计 持股比例
珠海华发集团有限公司	6.61%	9.90%
珠海华发投资控股集团有限公司	3.29%	
珠海科创弘源投资管理有限公司	8.97%	8.97%
珠海大横琴发展有限公司	8.10%	8.10%
横琴金融投资集团有限公司	8.10%	8.10%
珠海格力建设投资有限责任公司	7.02%	
珠海市市场经营集团有限公司	1.08%	
合计		43.17%

数据来源：珠海农商银行年报，联合资信整理

珠海农商银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；代客外汇买卖；结汇、售汇；外汇汇款；从事银行卡（借记卡）业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构及其他相关监督机构批准的其他业务。

珠海农商银行总部位于广东省珠海市，营业网点主要集中在珠海本地。截至2022年末，珠海农商银行设立营业网点101家，其中总行营业部1家，分行1家，一级支行13家，二级支行86家。

珠海农商银行注册地址：珠海市香洲兴业路223号农信金融大厦。

珠海农商银行法定代表人：曾力。

二、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2023年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全REITs市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值28.50万亿元，按不变价格计算，同比增长4.5%，增速较上年四季度回升1.6个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生

动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

珠海地区经济增速有所放缓，但在当前粤港澳大湾区协同发展的大背景下，珠海的增长潜力正逐步释放；此外，在拥有宜居环境和经济特区、自贸区等多重制度优势及国家政策优势下，珠海将加快以先进制造业为主的特色产业发展，为当地银行业带来较好的发展机遇；但域内金融机构竞争激烈，这使当地银行业金融机构在持续发展的同时，也面临较大的竞争压力。

珠海农商银行的主要经营区域位于广东省珠海市。珠海市地处广东省南部，珠江出海口西岸，东与香港水路相距 36 海里，南与澳门陆地相连，为内地唯一与香港、澳门同时陆路相连的城市。珠海也是珠江三角洲中心城市、粤港澳大湾区重要节点城市、省域副中心城市，是我国最早的五个经济特区之一，同时也是我国重要的口岸城市，共设 10 个国家一类口岸，是仅次于深圳的中国第二大口岸城

市。随着粤港澳大湾区发展正式列入国家经济发展战略、港珠澳大桥的贯通及横琴自由贸易区政策优势的显现，将极大地促进珠海的社会经济发展；此外，随着《珠海市制造业高质量发展十四五规划》发布，珠海将重点发展新能源、集成电路、新一代信息技术、生物医药与健康、智能家电、精细化工、高端装备 7 个产业集群，未来这些新兴产业的崛起将为珠海经济发展注入新的活力。

近年来，面对宏观经济增速放缓和复杂严峻的外部形势等多重挑战，珠海市经济增速呈现一定波动；2020—2022 年，珠海市实现地区生产总值分别为 3481.94 亿元、3881.75 亿元和 4045.45 亿元，分别较上年增长 3.0%、6.9% 和 2.3%。2022 年，珠海市第一产业增加值 60.52 亿元，较上年增长 7.2%；第二产业增加值 1808.08 亿元，较上年增长 7.1%；第三产业增加值 2176.86 亿元，较上年下降 1.4%；三次产业的比例为 1.5：44.7：53.8。2022 年，珠海市全年固定资产投资较上年下降 8.8%；分产业看，第一产业投资较上年下降 37.1%；第二产业投资增长 56.4%，其中，先进制造业投资增长 90.5%；第三产业投资下降 22.6%；全年房地产开发投资较上年下降 34.8%；全年社会消费品零售总额较上年下降 0.3%。2022 年，珠海市完成一般公共预算收入 437.41 亿元，扣除留抵退税因素后较上年增长 1.7%，按自然口径计算较上年下降 2.4%；一般公共预算支出 754.13 亿元，较上年下降 4.2%。

珠海市银行业金融机构数量多，同业竞争较为激烈。截至 2022 年末，珠海市中外资银行业金融机构本外币各项存款余额 11794.30 亿元，较年初增长 12.37%；中外资银行业金融机构本外币各项贷款余额 10312.70 亿元，较年初增长 15.75%。

3. 行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤

其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管理压力。2022年，银行业金融机构累计处置不良贷款2.7万亿元，年末不良贷款率为1.63%，关注类贷款占比2.25%，分别较上年末下降0.10和0.06个百分点。盈利方面，2022年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023年商业银行行业分析》，报告链接<https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

四、管理与发展

珠海农商银行不断完善公司治理及内部控制管理机制，各治理主体能够较好地履行相应职责，且内控执行情况较好，内控水平逐

步提升；股权结构较为分散，整体对外质押比例较小，关联交易指标符合监管要求；建立了符合自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平稳步提升；战略发展规划符合自身特点和发展的需要，战略规划的实施将有助于其品牌影响力和市场竞争力的进一步提升。

珠海农商银行根据《公司法》《商业银行法》《银行保险机构公司治理准则》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司治理架构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的公司治理架构，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况较好。

股东大会是珠海农商银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会。截至2022年末，珠海农商银行董事会由14名董事组成，其中执行（职工）董事4名、非执行董事7名、独立董事3名；监事会由9名监事组成，其中职工监事4名、股东监事2名、外部监事3名。珠海农商银行现任董事长曾力先生，历任广东省政府办公厅副调研员，广东省政府研究室研究三处处长，广东省农村信用社联合社理事会秘书、人力资源部总经理等职务，具有丰富的政府事务及金融机构从业经验。珠海农商银行高级管理层作为执行机构负责全行日常经营管理工作，珠海农商银行高级管理层由5名成员组成，包括1名行长，3名副行长，1名行长助理。珠海农商银行现任行长罗乐忠先生，历任中国农业银行珠海市分行资金计划科副科长，珠海经济特区农村信用合作社联合社资金计划部经理，珠海市农村信用合作社联合社副主任，江门新会农村商业银行股份有限公司党委副书记、行长等职务，具有丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。内部控制方面，珠海农商银行立足新发展阶段，坚持以“内控优先、合规为本”的审慎经营原则，扎实

开展内控合规管理建设相关工作。珠海农商银行依据职责分离并相互制衡的原则，形成了前中后台分离的组织结构，从而达到内部控制的有效性，并建立了涵盖各项业务和重要操作环节的内部控制制度。近年来，珠海农商银行不断强化内部控制建设，根据监管政策及业务开展情况完善各项制度，并持续开展员工行为、内控合规建设排查等工作，夯实内控合规基础，各业务条线内控执行状况较好。

从股权结构来看，截至 2022 年末，珠海农商银行股东总数 8231 户，其中，法人股东 26 户，法人股占股份总数 69.97%；自然人股东（含职工自然人股东）8205 户，自然人股占股份总数 30.03%。非职工自然人股东 7335 户，非职工自然人股占股份总数 27.13%；职工自然人股东 870 户，职工自然人股占股份总数 2.90%。单一股东及其关联方、一致行动人合计最大持股占股份总数 9.90%；单一最大法人股东持股占股份总数 8.97%；单一最大自然人股东持股占股份总数 1.02%，股权结构持续符合监管要求。

股权质押方面，截至 2022 年末，珠海农商银行质押股权 2 户，质押股份数占总股本 2.68%，整体对外质押股份比例较小，相关风险可控。

关联交易方面，截至 2022 年末，珠海农商银行最大单一关联方、最大集团关联方和全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例分别为 3.72%、6.50% 和 12.62%，均符合监管要求，且关联贷款无不良或逾期。

风险管理方面，珠海农商银行根据全面风险管理体系建设要求，形成了由董事会及其专门委员会、监事会、高级管理层及其专门委员会、风险管理部及专业风险管理部组成的风险管理组织架构。近年来，珠海农商银行先后修订了《全面风险管理办法》《合规管理办法》《声誉风险管理实施细则》《操作风险管理方法》《理财业务风险管理方法》《信息科技外包风险管理方法》《战略风险管理方法》

等制度，夯实全面风险管理制度体系，全面风险管理水平持续提升，风险管理体系不断完善优化。信用风险方面，近年来，珠海农商银行一方面持续优化信贷结构，严控垒大户、超集中度风险；另一方面通过加强信贷资产质量管理，持续提升不良资产认定前瞻性；同时加强贷后管理工作，督促管户机构对生产经营状况下降、担保条件弱化等风险预警客户主动实施管控，提前介入化解风险；加强重点领域风险排查，持续规范业务流程；此外，珠海农商银行持续完善城投债内部信用评级体系，通过多平台、多渠道密切监测持仓债券成交异常、负面舆情、重大突发风险事件等情况，提升信用风险管理主动性、前瞻性。流动性风险方面，珠海农商银行董事会合理制定流动性风险管理计划，明确全年流动性风险偏好，通过组织开展流动性风险识别、计量、监测和控制，按日监测并发布风险提示信息，按月披露流动性风险指标运行情况，按季开展常规流动性风险压力测试报送监管部门，半年开展一次流动性风险应急演练，提高风险应急处置能力。市场风险方面，珠海农商银行高级管理层组织开展市场风险识别、计量、监测和控制，合理配置资产负债的规模、期限、品种和利率结构，管控表内外业务交易账簿、银行账簿利率风险和汇率风险，对表内外业务开展交易账簿与银行账簿划分，采取更有针对性的市场风险管理措施，并准确计量市场风险监管资本。操作风险方面，珠海农商银行一方面开展信贷、押品、现金管理、理财业务、金融市场投资、消费者权益保护等业务风险排查，持续规范业务操作流程；另一方面夯实案防长效机制，加强内部控制管理，强化员工异常行为排查；同时定期开展内控梳理及操作风险、合规内控评估工作，评估风险识别、控制运行有效性；此外，珠海农商银行严格落实制度审查，加强风险预警和评估，结合系统风控模型及人工核查方式，提升风险技防人防水平。

发展战略方面，珠海农商银行持续立足“支农支小”市场定位，有序推进业务转型升

级,提升支持实体经济、乡村振兴、产业第一、科技创新的能力,加大金融科技、跨境金融等发展,着力打造在粤港澳大湾区具有重要影响力的农商银行。珠海农商银行根据外部环境制定了适合自身发展的战略规划,并构建了可行性较强的发展策略以推动战略目标的达成;随着战略规划的持续推进,其在当地同业金融机构的市场竞争力有望进一步提升。

五、主要业务经营分析

珠海农商银行凭借其地方法人决策链条较短、政府支持力度较大的优势,在当地同业

机构中具有一定市场竞争力,但考虑到当地银行业金融机构数量众多,其市场份额有所稀释。

作为地方性商业银行,珠海农商银行在当地营业网点分布广泛,加之经营历史长、决策链条短等利好因素,具备一定的市场竞争力。但另一方面,珠海市经济结构对外开放程度高,银行业金融机构数量众多,其面临的同业竞争压力较大。截至2022年末,珠海农商银行在珠海市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率为4.99%和4.24%,占比较上年末均保持不变。

表2 存贷款业务市场份额及排名

项目	2020年末		2021年末		2022年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	5.49%	8	5.27%	8	4.99%	8
贷款市场份额	4.49%	9	4.37%	8	4.24%	8

注:存贷款市场份额为珠海农商银行业务在珠海市内同业中的市场份额

数据来源:珠海农商银行提供资料,联合资信整理

1. 公司银行业务

近年来,受区域经济增速放缓及同业竞争加剧影响,当地企业结算资金波动加大,珠海农商银行公司存款规模及占比逐年下降;持续加大对当地实体经济支持力度,普惠业务及绿色信贷业务开展力度进一步加大,公司贷款业务发展态势良好。

公司存款方面,珠海农商银行作为珠海市政府直管金融企业,积极对接核心政府部门,与珠海市金融局、人民银行珠海市中心支行、珠海市财政局沟通协调省、市级社保资金存放工作;同时上线对公悦农e存、周周盈、企盈存等系列定期类产品,针对国企、村镇类、股份公司类发行单位大额存单产品,丰富对公存款产品种类,提高获客能力。另一方面,珠海农商银行属地方性中小银行,资本金受限且资金成本高于国有大行,竞争力不足,多数专项债配套融资资金都落地在国有大行和专项债承接银行,暂未有机会参与专项债配套融资;此外,珠海农商银行主要对公客群集中

在小微企业、先进制造业、大中型企业信贷客群及规模偏弱,未形成相对集中的结算客群,在经济下行期间存在资金周转快、存款留存率低等情况。受上述原因综合影响,近年来,珠海农商银行对公存款规模增长疲软,对公存款规模及占比逐年下降。截至2022年末,珠海农商银行公司存款总额(含个体工商户、保证金、应解汇款,下同)167.18亿元,占存款总额的29.23%。

公司贷款方面,珠海农商银行坚守“支农支小支微”市场定位,将信贷资源主要投放在制造业和批发零售业等实体经济领域,对公客户结构持续优化。具体来看,珠海农商银行开展融惠企业专项活动,加强专精特新、战略性新兴产业集群等重点领域企业金融支持力度;畅通金融服务渠道,联合珠海各级政府部门开展政策宣讲,联动商协会、工业园区等战略合作单位开展融资对接,实现政策扶持、金融服务与企业发展有效对接;同时,积极构建数字化生态场景,推动珠海产融平台合作

共建，通过“数字跑腿”助力实现科技企业融资线上化、便捷化；创新推出首款政银合作线上预授信产品“科融E贷”，借助政务数据联合建模，开创政策、资源、信息共通互享新模式；此外，珠海农商银行结合地方特色，精准对接本地“一带一路”沿线国家经贸企业，为其提供长期、稳定的资金支持；围绕广东省、珠海市重点建设项目，主动对接，根据项目资金需求情况量身定制融资服务方案。得益于上述举措，珠海农商银行公司贷款规模逐年增长，且2022年投放实体经济贷款增速明显增加。2020—2021年，珠海农商银行将富余资金用于开展商业票据业务，贴现规模有所增长；2022年，珠海农商银行进一步回归实体企业贷款投放，放缓票据业务开展力度，贴现规模略有下降。截至2022年末，珠海农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）246.74亿元，占贷款总额比重58.48%；其中贴现余额52.53亿元，占贷款总额的12.45%。

普惠业务方面，珠海农商银行深耕普惠金融领域，落实扶企惠企政策，全方位、多层次、宽领域助力经济社会高质量发展。一方面联合市小微企业贷款服务中心设立珠海农商银行金融服务专窗，进一步完善金融前线服务能力；另一方面申请成为香洲区金融服务中心贷款贴息“免审即享”活动首批三家合作银行之一，以及珠海市助力企业纾困支持供应链票据融资政策及交通运输行业企业贷款贴息政策合作银行，落实金融纾困政策，助力企业用好政策红利；此外，珠海农商银行为强化金融支持普惠小微企业发展，制定《金融服务小微企业建立敢贷愿贷能贷会贷长效机制工作方案》，推动科技赋能和产品创新，促进普惠业务快速发展。截至2022年末，珠海农商银行普惠小微贷款余额126.12亿元，较上年增长29.72%；普惠金融贷款户数7223户，较年初增加1728户。

三农业务方面，珠海农商银行贯彻落实全面推进乡村振兴工作部署，不断将更多的金融资源配置到乡村发展的重点领域和薄弱环节。具体来看，加大三农信贷投入，着力推动农企振兴、村居振兴、农户振兴，支持农业基础设施建设项目、民宿项目等民生工程；以珠海市农业产业规划为导向，重点支持现代农业产业“五园”建设，打造珠海市健康水产养殖、名特优新水果、特色花卉等优势产业；积极支持预制菜产业发展，提供100亿元预制菜装备贷，发布两大系列六项专属金融产品，并作为牵头行组建珠海预制菜产业金融服务联盟；打造金融服务乡村振兴产品品牌，融合“公司+农户”“海鲈电费贷”“农担贷”“生猪活体抵押贷款”等10余项特色产品，实现信贷支持农业生产、农民生活、农村生态全覆盖；截至2022年末，全行涉农贷款余额21.61亿元，较年初增长6.02亿元，增速38.65%，高于各项贷款增速24个百分点。

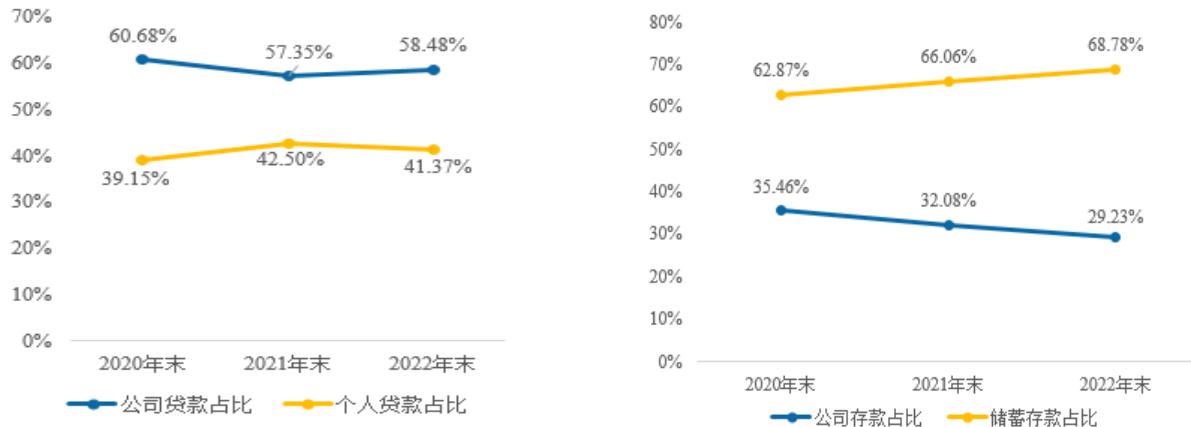
绿色信贷业务方面，珠海农商银行持续加大对绿色信贷的拓展力度，对于属“两高一剩”、环境安全存在重大风险、违反环境保护法律法规以及落后产能等与绿色信贷目标相违背的企业贷款申请不予受理；对于属于绿色信贷范围的贷款优先审批，并给予一定利率优惠；对属于绿色信贷范围通过抵押担保方式的贷款抵押率适当放宽，并给予一定利率优惠；对有充足还款来源、现金流充足、稳定的中小微企业，可不受抵押物限制，给予信用贷款；此外，珠海农商银行将绿色信贷业务有关指标纳入经营管理考核指标体系，规定绿色信贷贷款增速不低于各项贷款平均增速，且绿色信贷贷款余额不得低于上年度绿色信贷贷款余额。截至2022年末，珠海农商银行绿色信贷客户84户，较年初增加50户；绿色信贷余额12.27亿元，较上年末增长112.61%，远高于各项贷款平均增速。

表 3 存贷款业务结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
客户存款								
公司存款(含保证金存款)	178.52	170.37	167.18	35.46	32.08	29.23	-4.57	-1.87
储蓄存款	316.50	350.85	393.40	62.87	66.06	68.78	10.85	12.13
应计利息	8.42	9.88	11.37	1.67	1.86	1.99	17.34	15.08
合计	503.44	531.10	571.95	100.00	100.00	100.00	5.49	7.69
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	202.64	216.04	246.74	60.68	57.35	58.48	6.61	14.21
其中: 公司贷款	156.96	161.78	194.21	47.00	42.94	46.03	3.07	20.05
贴现	45.68	54.26	52.53	13.68	14.40	12.45	18.78	-3.19
个人贷款及垫款	130.74	160.12	174.56	39.15	42.50	41.37	22.47	9.02
应收利息	0.55	0.56	0.62	0.16	0.15	0.15	1.82	10.71
合计	333.93	376.72	421.92	100.00	100.00	100.00	12.81	12.00

数据来源: 珠海农商银行年报, 联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源: 珠海农商银行年报, 联合资信整理

2. 零售银行业务

近年来, 珠海农商银行持续推进社区零售银行建设, 零售转型初见成效, 储蓄存款业务规模保持增长, 储蓄存款占比进一步提升; 个人贷款规模保持较好增长, 但住房按揭贷款及个人消费贷款增长有所疲软。

近年来, 珠海农商银行坚持社区零售银行发展定位, 以“网点转型”及“业务联动”为基本点, 进一步加快产品创新力度、加强营销队伍建设、践行支农支小支微和乡村振兴发展方向, 其零售业务发展态势较好。储蓄存款业务方面, 珠海农商银行持续优化产品结

构, 发行大额存单、悦农 e 存等多款存款产品, 拓展储蓄存款客户; 通过加强精细化客群管理, 优化贵宾增值服务方案并上线贵宾增值服务预约系统、提升有礼上线积分商城、积分抽奖活动, 开展股东客群专项活动、长尾客群营销活动; 同时持续开展存量代发客户、存量黄金 VIP 客户、理财客户 OKR 专项提升活动, 季度个人储蓄存款业务提升活动等; 此外, 珠海农商银行针对老年人客群, 开展社保卡免费上门办理、上门激活等多项便民服务; 结合教育局发文定向开展学生社保卡专项营销活动, 得益于上述举措, 珠海农商银行储蓄存款

规模保持较好增长。截至 2022 年末，珠海农商银行储蓄存款余额 393.40 亿元，占存款总额的 68.78%，占比逐年提升，定期存款占比较高，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，近年来，珠海农商银行零售信贷业务呈现较好的发展态势。具体来看，珠海农商银行加强与市人社局的政银合作，利用网点渠道、商会渠道、产业渠道等优势，宣传创业担保贷相关政策，特别是对港澳创业青年的政策宣讲；同时以“整村授信”为策略，依据“精准建档”的大数据信息，开发“村民贷”“惠民贷”“农户小额信用贷款”“美丽鱼塘贷”等特色信贷产品，提高授信覆盖率及信贷落地率，个人经营性贷款保持较快增速，推动个人贷款规模保持增长。消费贷款方面，珠海农商银行充分利用大数据提供互联网消费金融一站式服务，探索“互联网+金融+政务”的业务发展模式，积极引入珠海公积金/社保数据，推出了首款互联网消费贷款产品“公积金快贷”，但受宏观经济下行影响，大众消费需求萎缩，同时本地公职及国企员工减薪，导致消费贷款的主力客群公务员等优质客户消费水平及消费欲望明显降低，导致消费贷款规模逐年下降。按揭贷款方面，珠海农商银行选择优质房地产开发商的楼盘开展按揭合作，确保刚需住房按揭融资需求，但受市场因素特别是市场环境和 LPR 连续下降的影响，部分之前高利率办理按揭贷款的客户选择提前结清按揭贷款；此外，珠海市住宅平均价格和成交量均呈现下跌态势，导致居民的置业信心恢复不及预期，导致个人住房按揭贷款增长乏力。截至 2022 年末，珠海农商银行个人贷款总额 174.56 亿元，占贷款总额 41.43%。其中个人经营性贷款余额 101.14 亿元，占贷款总额 24.01%；个人住房按揭贷款余额 63.01 亿元，占贷款总额 14.96%；个人消费贷款余额 10.41 亿元，占贷款总额 2.47%。

3. 金融市场业务

珠海农商银行根据全行流动性及收益性情况调节同业业务开展力度，同业资产整体呈下降态势，主动负债力度明显加大，同业融资渠道畅通；投资业务规模持续增长，投资资产品种以标准化债券为主，整体投资策略较谨慎。

同业业务方面，珠海农商银行根据流动性水平以及市场利率等因素配置同业资产。在市场资金充裕、同业资产收益率较低的背景下，2020—2021 年，珠海农商银行同业资产规模大幅收缩，2022 年其同业资产规模略有增长，同业资产以存放同业款项及拆出资金为主，交易对手主要以广东省内的城商行、农商行及澳门地区等银行同业机构及信用资质较好的金融租赁公司为主。同业负债方面，珠海农商银行根据宏观经济形势及市场资金成本，动态调整市场资金融入规模。2020—2021 年，珠海农商银行市场融入资金规模有所收缩，2022 年为缓解信贷发展带来的资金压力，提升市场活跃度，同时加强澳门同业机构业务合作，融入粤港澳深度合作区金融市场业务发展，珠海农商银行创新负债渠道，通过与国家开发银行、进出口银行进行转贷款业务合作、发行同业存单及与澳门同业机构开展质押式回购业务等方式大幅提升市场资金融入力度，同业融资渠道畅通。截至 2022 年末，珠海农商银行同业资产余额 19.71 亿元，占资产总额的 2.48%；市场融入资金余额 88.53 亿元，占负债总额的 12.71%。

投资业务方面，近年来，珠海农商银行逐年加大投资资产配置规模，2021 年其非标投资已全部压降为零，2022 年以来，由于可投资范围扩大，珠海农商银行新增信托及资产管理计划、基金等投资标的，同时加大债券投资配置力度。珠海农商银行债券投资品种主要为国债及政府债券、政策性银行债券，其余为信用等级较高的金融机构债券、企业债券及同业存单，其中企业债券的外部信用评级主要集中于 AA⁺及以上，主要为长三角、珠三

角等发达地区的城投债，债券投资策略较为审慎；考虑到流动性，同业存单交易对手主要为国有银行及股份制银行；珠海农商银行持有的资产管理计划及信托计划最终投向于债券、同业存单及公募基金；珠海农商银行持有的基金类型主要为货币市场基金及债券基金；理财产品底层资产主要为存放同业、银行间市场质押式回购、票据回购、较高信用等级债券；权益工具投资主要为入股省内农信机构，珠海农商银行积极贯彻落实省政府、省联社关于帮扶组建农商银行及高风险机构化解风险的工作部署，投资入股肇庆农村商业银行股份有限公司，持股比例 15.88%；投资入股广东广宁农村商业银行股份有限公司，持股比例 14.1%；投资入股广东罗定农村商业银行股份有限公司（以下简称“罗定农商银行”），持股比例为 20.33%，并行使母行管理职能，

同时派驻高管协助罗定农商银行完善公司治理、防范化解金融风险，做好日常经营管理工作；由于珠海农商银行同业战略投资规模持续加大，需关注同业战略投资对其未来盈利及资本充足水平等方面带来的潜在影响。以利润表中债券投资利息收入科目和投资收益科目加总衡量总体投资收益来看，2020—2021 年，由于较高收益的非标投资压降为零，珠海农商银行银行总投资收益有所下降；2022 年以来，由于入股罗定农商银行导致权益法核算的长期股权投资收益有所下跌，珠海农商银行投资收益进一步下降，剔除该因素后的实际投资收益规模较上年末略有增长，上述三年的总投资收益分别为 9.07 亿元、8.76 亿元和 8.30 亿元，此外，2021—2022 年分别发生公允价值变动损益 0.06 亿元和-0.14 亿元

表 4 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	201.58	206.37	250.20	88.76	89.19	80.77
其中：国债及政府债券	94.11	110.52	108.93	41.44	47.76	35.17
金融债券	38.36	50.95	78.85	16.89	22.02	25.46
企业债券	37.54	27.77	37.90	16.53	12.00	12.23
同业存单	30.58	15.80	23.93	13.47	6.83	7.72
资产支持证券	0.99	1.34	0.60	0.44	0.58	0.19
理财产品	3.01	8.23	4.71	1.33	3.56	1.52
基金	5.08	0.00	16.62	2.24	0.00	5.36
信托及资产管理计划	0.12	0.00	15.75	0.05	0.00	5.08
权益工具	13.08	13.86	19.17	5.76	5.99	6.19
其他资产	1.28	0.00	0.20	0.56	0.00	0.06
应计利息	2.96	2.92	3.12	1.30	1.26	1.01
投资资产总额	227.11	231.38	309.76	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	--	0.10	0.42	/	/	/
投资资产净额	227.11	231.28	309.34	/	/	/

数据来源：珠海农商银行年报，联合资信整理

六、财务分析

珠海农商银行提供了 2020—2022 年财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2020—2021 年财务报表进行了审计，毕马

威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

珠海农商银行资产规模增速提升，资产

结构以贷款和投资资产为主，且贷款占比保持在50%以上，资产结构相对稳定。

表 5 资产结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末
现金类资产	50.39	47.74	44.07	7.91	7.02	5.55	-5.25
同业资产	27.89	18.12	19.71	4.38	2.66	2.48	-35.03
贷款及垫款净额	324.36	366.51	410.56	50.90	53.89	51.68	13.00
投资类资产	227.11	231.28	309.34	35.64	34.00	38.94	1.84
其他类资产	7.50	16.51	10.78	1.18	2.43	1.36	120.10
资产合计	637.25	680.17	794.45	100.00	100.00	100.00	6.73
							16.80

数据来源：珠海农商银行年报，联合资信整理

(1) 贷款

近年来，珠海农商银行信贷资产规模保持增长，客户集中风险不显著；不良贷款率有所上升，关注类贷款规模及占比较高，同时考虑到展期贷款及借新还旧贷款在经济下行环境中存在下迁不良的风险，需关注其信贷资产质量变化，拨备水平尚充足。

近年来，珠海农商银行贷款和垫款规模稳步增长，占资产总额的比重保持在 50%以上，2022 年末贷款和垫款净额 410.56 亿元，占资产总额的 51.68%。行业分布方面，珠海农商银行贷款主要集中在批发和零售业、制造业、房地产业、建筑业以及住宿和餐饮业等行业，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 33.62%、15.23%、7.97%、7.41% 和 3.00%，合计占比 67.23%。近年来，珠海农商银行坚守金融服务实体经济本源，持续加大实体经济信贷投放力度，前五大贷款行业贷款占比均有所上升，由于制造业贷款涉及的细分行业较广，对其贷款行业集中风险起到一定分散作用。房地产贷款方面，珠海农商银行对房地产开发贷款实行总量控制和名单式管理，同时严格落实存量房地产开发贷款的分期还款计划，审慎发放房地产开发贷款，房地产企业贷款存量客户以国有背景企业为主，资金实力及抗风险能力较强；近年来，在房地产调控力度加大的背景下，珠海农商银行控制房地产贷款投放力度，同时按照监管要求，制定

四年压降规划，逐步压降房地产贷款占比。截至 2022 年末，珠海农商银行全口径房地产业贷款余额为 96.60 亿元，占贷款总额的比重为 22.93%，其中个人住房按揭贷款占比为 14.96%，全口径房地产贷款及个人住房按揭贷款占比均有所下降；与房地产业相关的建筑业贷款 31.20 亿元，占贷款总额的 7.41%，占比有所上升。

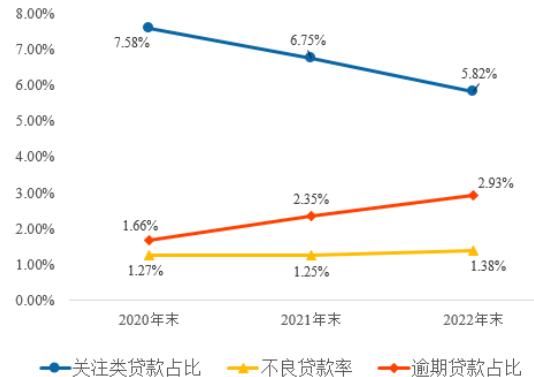
客户集中度方面，近年来，珠海农商银行单一最大客户贷款比例整体呈下降态势，带动最大十家客户贷款比例逐年下降，截至 2022 年末，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 3.72% 和 28.56%，客户集中度指标均保持在合理水平，面临的客户集中风险不显著。大额风险暴露指标方面，珠海农商银行严格对大额贷款尤其是房地产业等领域大额贷款的审查审批，控制大额贷款过快增长，严防因垒大户造成的风险过度集中，2022 年末，珠海农商银行各项大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，近年来，在国内外经济形势整体景气度较低以及房地产市场下行所带来的冲击下，当地支柱产业批发和零售业及部分需要依靠房地产业发展的制造业企业客户的生产经营压力加大且偿债能力面临一定不确定性，同时对外部环境较为敏感的旅游服务行业的相关企业客户亦面临较大困难，使得珠海农商银行面临的信用风险管理压力

持续加大，逾期贷款以及不良贷款规模及占比均有所上升。为此，珠海农商银行持续加强风险贷款及不良贷款的化解和压降工作，强化贷后管理，防范信贷资产质量进一步下行风险；2020—2022年，珠海农商银行分别处置不良贷款3.76亿元、3.90亿元和4.11亿元，其中分别核销不良贷款规模0.95亿元、1.21亿元和1.25亿元；分别现金清收不良贷款规模2.81亿元、2.69亿元和1.74亿元；2022年，通过以物抵债处置不良贷款规模1.12亿元。从不良贷款行业分布来看，2022年末珠海农商银行前五大贷款行业中，建筑业和批发零售业不良贷款率均高于全行不良率水平，分别为4.39%和2.60%，需对相关行业信用风险保持关注。从五级分类划分标准来看，按照监管要求，2022年珠海农商银行信贷资产五级分类标准趋严，将本金或利息逾期60天以上贷款纳入不良贷款统计和管理，亦导致其不良贷款率有所上升，逾贷比略有下降；截至2022年末，珠海农商银行不良贷款余额5.81亿元，不良贷款率1.38%，逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为94.67%。此外，为支持企业复工复产，珠海农商银行为部分贷款客户办理了延期还本付息业务，截至2022年末，珠海农商银行展期贷款余额5.29亿元，

其中纳入关注类贷款余额1.32亿元，纳入不良贷款余额2.57亿元；借新还旧贷款余额6.89亿元，其中纳入关注类5.84亿元，纳入不良贷款余额0.27亿元；无还本续贷余额31.42亿元，其中纳入正常类23.95亿元，纳入关注类6.32亿元，纳入不良类1.15亿元；考虑到展期贷款及借新还旧贷款在经济下行环境中存在下迁不良的风险，且延期还本付息政策即将到期退出，需对未来信贷资产质量迁徙情况保持关注。从贷款拨备情况来看，近年来，珠海农商银行拨备计提力度持续加大，但由于不良贷款规模增长，拨备覆盖水平逐年下降，但仍处于充足水平。

图2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：珠海农商银行年报，联合资信整理

表6 贷款质量

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末
正常	303.87	346.07	390.98	91.15	92.00	92.80
关注	25.27	25.38	24.51	7.58	6.75	5.82
次级	1.81	2.80	1.09	0.54	0.74	0.26
可疑	2.41	1.91	4.72	0.72	0.51	1.12
损失	0.03	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00
贷款合计	333.38	376.16	421.30	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.24	4.71	5.81	1.27	1.25	1.38
逾期贷款	5.54	8.85	12.33	1.66	2.35	2.93
逾期90天以上贷款/不良贷款	/	/	/	58.38	96.94	94.67
贷款减值准备余额	9.58	10.27	11.42	/	/	/
贷款拨备率	/	/	/	2.87	2.73	2.71
拨备覆盖率	/	/	/	225.75	218.30	196.59

注：因四舍五入效应致使数据加总存在尾差，贷款合计金额不含应计利息

数据来源：珠海农商银行年报，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

近年来，珠海农商银行同业资产规模整体呈下降态势，且占资产总额的比重较低，同业资产面临的信用风险可控；投资资产配置力度持续加大，投资品种以债券类资产为主，相关资产质量处于良好水平。

近年来，珠海农商银行同业资产规模及占资产总额的比重整体呈下降态势。截至2022年末，珠海农商银行同业资产余额19.71亿元，其中存放同业及其他金融机构款项11.64亿元，拆出资金8.07亿元，交易对手主要为广东省内的城商行、农商行及澳门地区等银行同业机构及信用资质较好的金融租赁公司。从同业资产质量来看，截至2022年末，珠海农商银行存放同业及其他金融机构款项和拆出资金均划分为阶段一资产，计提减值准备余额分别为0.05亿元和0.01亿元。

近年来，珠海农商银行投资类资产规模增长较快，占资产总额的比重整体呈上升态势，投资品种主要包括债券、信托及资产管理计划、基金等。从会计科目来看，珠海农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、长期股权投资及其他权益工具投资构成；其中，债券按持有目的不同分别计入交易性金融资产、债权投资及其他债权投资三个科目；信托及资产管理计划和基

金投资均被计入交易性金融资产科目；股权类投资按投资目的不同被分别计入其他权益工具投资及长期股权投资两个科目。截至2022年末，珠海农商银行交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、长期股权投资及其他权益工具投资分别占投资资产净额的21.54%、56.34%、15.93%、6.12%和0.08%。从投资资产质量来看，截至2022年末，珠海农商银行投资资产均为阶段一资产，计提减值准备余额0.47亿元。

(3) 表外业务

珠海农商银行表外业务规模相对较小，面临的信用风险可控。珠海农商银行表外业务主要为银行承兑汇票、保函、信用证及贷款承诺等信贷承诺类业务。截至2022年末，珠海农商银行表外信贷承诺余额8.32亿元，其中银行承兑汇票余额5.08亿元，保证金比例约为35%；开出保函、开出信用证和贷款承诺余额分别为0.81亿元、2.20亿元和0.23亿元。

2. 负债结构及流动性

近年来，在储蓄存款业务较好发展的带动下，珠海农商银行负债规模保持增长态势，且增速提升；对同业资金的依赖度不高，且储蓄存款占负债总额比重较高，核心负债稳定性较好。

表7 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
市场融入资金	57.14	55.64	88.53	9.81	8.94	12.71	-2.62	59.11
客户存款	503.44	531.10	571.95	86.47	85.33	82.14	5.49	7.69
其中：储蓄存款	316.50	350.85	393.40	54.36	56.37	56.50	10.85	12.13
其他负债	21.61	35.69	35.85	3.71	5.73	5.15	65.17	0.46
负债合计	582.19	622.44	696.34	100.00	100.00	100.00	6.91	11.87

数据来源：珠海农商银行年报，联合资信整理

珠海农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存放、同业存单和二级资本债券的发行、拆入资金及

卖出回购金融资产等。近年来，珠海农商银行市场融入资金规模整体有所上升，且2022年上升较为明显，占负债总额的比重保持在合理水平。截至2022年末，珠海农商银行市场

融入资金余额 88.53 亿元，其中，同业及其他金融机构存放款项余额 19.38 亿元，交易对手主要为境内银行金融机构；应付债券余额 21.43 亿元，含应付同业定期存单净额 8.96 亿元、应付二级资本债券净额 11.99 亿元及应付利息 0.48 亿元；拆入资金 15.01 亿元；卖出回购金融资产款 32.72 亿元。

客户存款是珠海农商银行最主要的负债来源。近年来，珠海农商银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升，且整体存款增速有所提升。截至 2022 年末，珠海农商银行储蓄存款占存款总额的 68.78%，占比持续上升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 60.63%，存款稳定性较好，但需关注存款成本压力。

珠海农商银行各项流动性指标虽有所下滑但仍保持在合理水平，整体流动性风险可控。近年来，珠海农商银行相关流动性指标均处于合理水平，但由于其一个月内到期的定期存款及同业往来款规模大幅提升导致流动性负债规模明显上升，2022 年流动性比例有

所下降；此外，珠海农商银行同业业务现金流出规模明显提升，同时社保基金分存及卖出回购业务使用国债及地方政府债质押增加，导致 2022 年末珠海农商银行优质流动性资产充足率明显下滑。整体来看，珠海农商银行流动性各项指标仍处于合理水平，与此同时，珠海农商银行持有较大规模的变现能力较好的利率债和同业存单等投资资产，流动性风险可控。

表 8 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	85.96	83.29	72.23
存贷比（%）	62.13	66.46	70.68
优质流动性资产充足率（%）	245.94	222.72	137.31

数据来源：珠海农商银行年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

受非信贷资产信用损失规模下降影响，珠海农商银行净利润保持增长，但受资产端收益水平下滑及付息成本上升影响，其净利润收窄，整体盈利能力有所下滑。

表 9 盈利情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	16.02	15.74	15.45
其中：利息净收入（亿元）	14.16	12.98	13.03
手续费及佣金净收入（亿元）	0.30	0.33	0.40
投资收益（亿元）	1.53	2.11	1.34
营业支出（亿元）	10.00	9.78	8.80
其中：业务及管理费（亿元）	5.83	6.37	6.67
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	3.98	3.22	1.92
拨备前利润总额（亿元）	10.01	9.17	8.55
净利润（亿元）	5.10	5.41	5.85
净息差（%）	2.38	2.11	1.96
成本收入比（%）	36.37	40.51	43.20
拨备前资产收益率（%）	1.62	1.39	1.16
平均资产收益率（%）	0.82	0.82	0.79
平均净资产收益率（%）	9.54	9.59	7.51

注：资产减值损失/信用减值损失包含其他资产减值损失

数据来源：珠海农商银行年报，联合资信整理

珠海农商银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、债券投资利息收入，另有少部分来源于同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出和发行债券利息支出。从净息差水平来看，近年来，受制于支持普惠性小微企业落实“两增两控”以及落实金融监管政策向实体经济持续让利，珠海农商银行贷款收益率下降，加之央行引导货币市场利率下行，金融市场业务收入同比增长难度增大；另一方面，由于珠海市金融机构数量日益增多，同业竞争白热化，大额存单等高息产品发行导致其存款付息率进一步上升，净息差呈收窄趋势，2022年净息差降至1.96%。近年来，珠海农商银行生息资产规模虽保持增长，但受净息差持续收窄以及债券投资利息收入下降的影响，其利息净收入整体呈下降态势。2022年，珠海农商银行实现利息净收入13.03亿元，占营业收入的84.34%。

近年来，随着不断专业化经营，珠海农商银行代理业务等手续费收入呈上升趋势，但对营业收入的贡献度相对较低，2022年实现手续费及佣金净收入0.40亿元，占营业收入的2.59%。珠海农商银行投资收益主要为交易性金融资产买卖所实现的投资收益、基金分红、交易性金融资产持有期间实现的损益及长期股权投资收益；2022年，得益于基金、信托及资产管理计划等收益率较高的资产配置力度加大，珠海农商银行交易性金融资产收益有所增加，但由于权益法核算的长期股权投资收益大幅下跌，整体投资收益有所下降，2022年实现投资收益1.34亿元，占营业收入的8.67%。

珠海农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。近年来，珠海农商银行业务发展推动业务及管理费支出增长，带动成本收入比持续上升，2022年其成本收入比为43.20%，成本控制能力有待进一步提升。近年来，由于不良贷款规模持续增长，珠海农

商银行保持较大的贷款减值计提力度，但由于部分资产处置后，2022年其他应收款信用减值损失大幅下降，带动整体信用减值损失规模呈下降趋势。2022年，珠海农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模1.92亿元；其中，发放贷款和垫款减值损失1.62亿元。

近年来，在利息净收入及投资收益增长乏力的情况下，珠海农商银行营业收入逐年下滑；另一方面，得益于信用减值损失减少，珠海农商银行净利润保持增长；从盈利指标来看，由于珠海农商银行资产及净资产规模增长较好，同时净利润增长缓慢，珠海农商银行平均资产收益率及平均净资产收益率均有所下滑，盈利能力有待提升。

4. 资本充足性

近年来，珠海农商银行主要通过利润留存、发行资本债券、定向增资扩股等方式补充资本，得益于增资扩股工作完成，珠海农商银行各项资本充足率指标均大幅提升，资本处于充足水平；关注战略投资对其资本充足水平的影响。

近年来，珠海农商银行主要通过利润留存、发行资本债券、定向增资扩股等方式补充资本；2020—2022年分别对股东派发现金红利3.26亿元、3.18亿元和2.90亿元，现金分红对资本的内生积累产生一定影响。此外，2021年，珠海农商银行以资本公积转增股本0.49亿元；2022年，珠海农商银行通过定向增资募集股份13.21亿股，共募集资金37.00亿元，资本实力得到较大补充。截至2022年末，珠海农商银行所有者权益98.11亿元，其中股本39.70亿元、资本公积23.98亿元、盈余公积9.50亿元、一般风险准备11.51亿元、未分配利润13.81亿元。

近年来，随着信贷业务的较快发展，珠海农商银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数亦有所上升，2022年末风险资产系

数升至 65.16%。从资本充足性指标来看,2022 年,得益于定向增资扩股工作完成,珠海农商银行核心一级资本净额显著增长,其资本充足率和核心一级资本充足率均明显提升,资本处于充足水平。截至 2022 年末,珠海农商银行资本充足率 20.59%,核心一级资本充足

率 17.19%。另一方面,随着珠海农商银行加大同业战略投资,且未来仍将持续加大对相关同业机构的帮扶力度,需关注同业战略投资对其盈利以及资本充足水平等方面带来的潜在影响。

表10 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心资本净额(亿元)	47.46	49.89	88.99
一级资本净额(亿元)	47.46	49.89	88.99
资本净额(亿元)	63.84	66.66	106.59
风险加权资产余额(亿元)	384.81	419.51	517.66
风险资产系数(%)	60.39	61.68	65.16
股东权益/资产总额(%)	8.64	8.49	12.35
资本充足率(%)	16.59	15.89	20.59
一级资本充足率(%)	12.33	11.89	17.19
核心一级资本充足率(%)	12.33	11.89	17.19

数据来源:珠海农商银行年报,联合资信整理

七、外部支持

珠海市作为中国最早的经济特区,同时也是粤港澳大湾区重要节点城市,近年来,珠海市经济持续发展,2020—2022 年地区生产总值增速分别为 3.0%、6.9% 和 2.3%,2022 年实现地区生产总值 4045.45 亿元,完成一般公共预算收入 437.41 亿元,政府财政实力较强。

珠海农商银行存贷款市场份额在珠海市排名靠前,同时,作为珠海市直管金融企业,其对支持珠海经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用,在珠海地区及广东省金融体系中具有较为重要的地位,当出现经营困难时,获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、结论

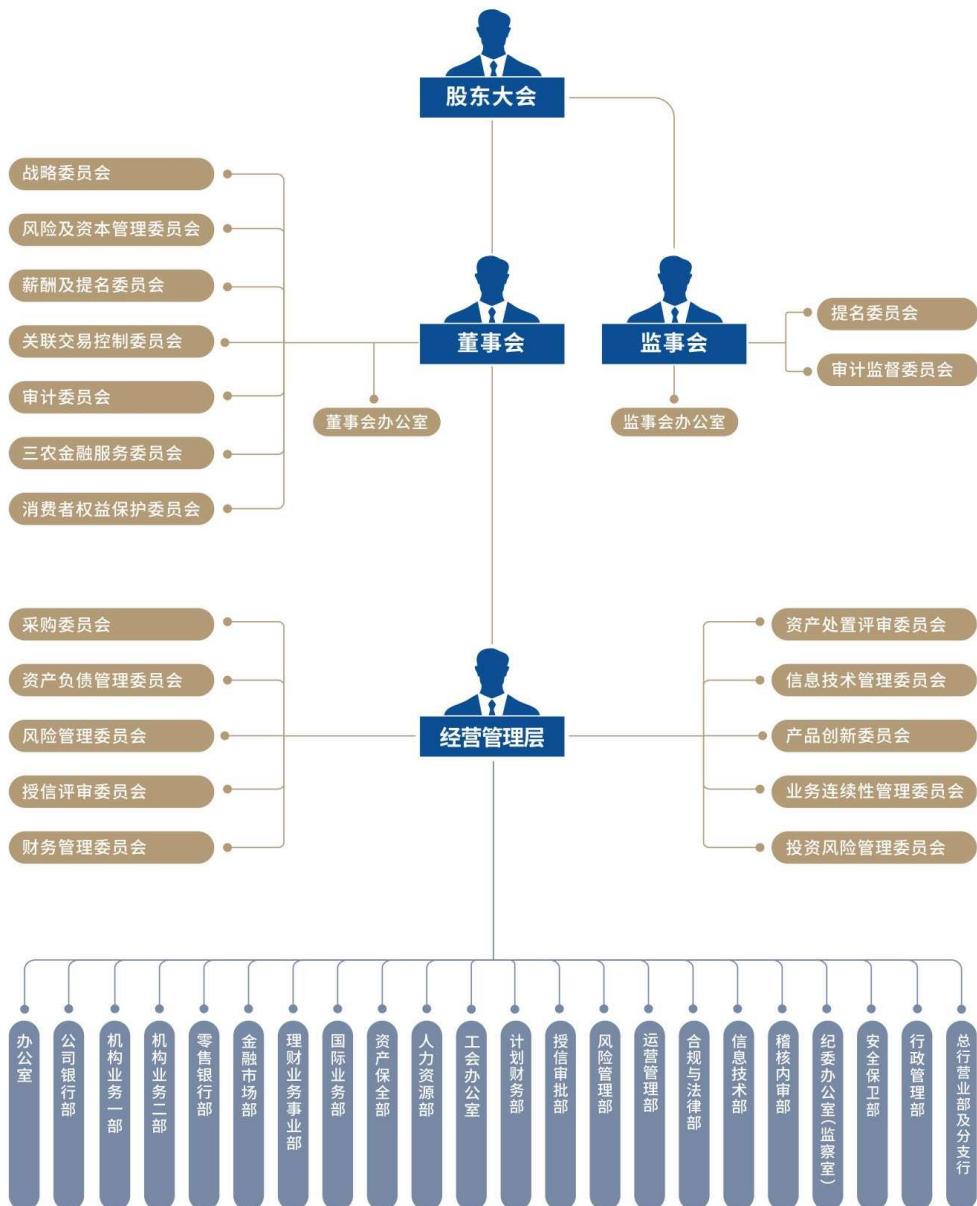
基于对珠海农商银行经营风险、财务风险及外部支持等方面的综合分析评估,联合资信确定珠海农商银行主体长期信用等级为 AA+,评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末珠海农商银行最大十名股东持股情况

股东名称	股东持股数量	单个股	关联方
		东持股 比例(%)	合并持股 比例(%)
珠海华发集团有限公司	262,242,953	6.61%	
珠海华发投资控股集团有限公司	130,714,285	3.29%	9.90%
珠海科创弘源投资管理有限公司	356,225,590	8.97%	8.97%
珠海大横琴发展有限公司	321,428,571	8.10%	8.10%
横琴金融投资集团有限公司	321,428,571	8.10%	8.10%
珠海格力建设投资有限责任公司	278,571,428	7.02%	8.10%
珠海市市场经营集团有限公司	42,857,142	1.08%	
广东能源集团财务有限公司	262,242,953	6.61%	6.61%
温氏食品集团股份有限公司	262,242,953	6.61%	6.61%
河北普阳实业集团有限公司	158,935,122	4.00%	4.00%
珠海鸣志房地产有限公司	118,522,472	2.99%	2.99%
成都地方建筑机械化工程有限公司	63,548,688	1.60%	1.60%

资料来源：珠海农商银行年报，联合资信整理

附录 2 2022 年末珠海农商银行组织架构图



资料来源：珠海农商银行年报，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2]×100%

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级、CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

联合资信评估股份有限公司关于 珠海农村商业银行股份有限公司 的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在珠海农村商业银行股份有限公司（以下简称“公司”）信用评级有效期内持续进行跟踪评级。

贵公司如发生重大变化，或发生可能对信用评级产生较大影响的重大事项，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管政策规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。